

Company Update

Analyst 김유혁
 02) 6915-5673
 yuhyuk.kim88@ibks.com

매수 (유지)

목표주가	80,000원
현재가 (4/3)	61,200원

KOSDAQ (4/3)	683.49pt		
시가총액	1,144십억원		
발행주식수	18,691천주		
액면가	500원		
52주 최고가	66,400원		
최저가	30,200원		
60일 일평균거래대금	16십억원		
외국인 지분율	14.4%		
배당수익률 (2025F)	0.4%		
주주구성			
양현석 외 5 인	22.98%		
네이버	8.89%		
주가상승	1M	6M	12M
상대기준	6%	84%	82%
절대기준	-3%	65%	41%
	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	80,000	65,000	▲
EPS(25)	3,015	2,613	▲
EPS(26)	3,661	3,068	▲



본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

와이지엔터테인먼트 (122870)

블랙핑크와 베이비몬스터 추정치 상향

투자 의견 매수, 목표주가 80,000원으로 상향

와이지엔터테인먼트에 대해 투자 의견 매수를 유지하고, 실적추정치 상향에 따라 목표주가를 기존 65,000원에서 80,000원으로 23.1% 상향한다. 목표주가는 12M Fwd EPS 3,338원에, Target P/E 24.0배를 적용했다. 26년까지 뚜렷한 실적개선과 멀티플 상승이 전망되는 만큼 현재 주가 대비 상승여력이 충분하다고 판단한다.

블랙핑크와 베이비몬스터 추정치 상향

동사의 영업이익을 2025년 708억원(흑전 YoY), 2026년 867억원(+22.4% YoY)으로 전망하며 기존 추정치 대비 각각 17.1%, 22.0% 상향한다. 이는 블랙핑크와 베이비몬스터(이하 “베몬”) 추정 실적 상향에 기인한다. 블랙핑크는 현재 발표된 월드투어 일정(18회, 회당 5.7만명)만으로 모객 수 100만명을 돌파할 것으로 추정된다. 전부 스타디움/돔 공연으로 직전투어 대비 회당 모객 수가 2배 확대되었고, 4Q25 및 1H26 일정 확대 가능성을 고려해 모객 수 가정을 기존 200만명에서 250만명으로 상향했다. 베몬은 올해 1월부터 진행중인 첫 월드투어에서 44만명을 모객하며 강한 팬덤수요가 확인됐다. 이를 반영해 26년 공연모객 수 가정을 상향했고, 앨범발매 가정도 올해 1회에서 2회로 확대 반영했다. IBKS Rating 모델에 따르면, 베몬은 현재 저연차 그룹 중 성장가능성이 높은 IP로 평가되는 만큼 26년에도 유의미한 성장이 전망된다.

1Q25 Preview: 영업이익 23억원, 1분기 실적이 저점

동사의 1Q25 실적은 매출액 1,045억원(+19.7% YoY, +0.4% QoQ), 영업이익 25억원(흑전 YoY, +146.4% QoQ, OPM 2.4%)으로 시장기대치(47억원)를 하회할 것으로 추정한다. 앨범매출은 트레저 신보(72만장), 베몬 4Q24 신보 이연 효과로 YoY, QoQ 모두 증가할 것으로 예상된다. 공연매출은 2NE1(9회), 베몬(9회), 트레저(3회) 월드투어 총 21회차, 22만명 모객실적이 반영되며 양호한 성장이 예상된다. 다만, 베몬 영상콘텐츠 제작확대에 따른 원가증가로 영업이익은 기대치를 소폭 하회할 전망이다.

(단위:십억원,배)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	569	365	628	670	800
영업이익	87	-21	71	87	113
세전이익	93	29	85	103	132
지배주주순이익	61	19	56	68	87
EPS(원)	3,311	999	3,015	3,661	4,694
증가율(%)	81.2	-69.8	202.0	21.4	28.2
영업이익률(%)	15.3	-5.8	11.3	13.0	14.1
순이익률(%)	13.5	5.5	10.4	11.8	12.6
ROE(%)	14.0	3.9	11.0	12.0	13.6
PER	15.4	45.9	20.3	16.7	13.0
PBR	2.0	1.8	2.1	1.9	1.7
EV/EBITDA	9.2	95.9	12.1	9.9	7.4

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. Valuation Table

구분	단위	2025E	2026E	비고
지배주주순이익	십억원	56	68	
유통주식 수	주	18,547	18,547	
EPS	원	2,980	3,619	
12M Fwd EPS	원	3,338		
Target Multiple	배	24.0		21년~23년 평균
목표주가	원	80,000		Rounded
현재주가	원	61,300		2025. 04. 03. 기준
상승여력	%	30.5		

자료: IBK투자증권 추정

표 2. 와이지엔터테인먼트 영업실적 전망 변경

구분 (십억원)	변경 후		변경 전		변경률(% , %p)		컨센서스	
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
매출액	628	670	520	601	20.8	11.4	542	622
영업이익	71	87	60	71	17.1	22.0	55	73
지배주주순이익	56	68	48	57	15.4	19.3	50	61
이익률(%)								
영업이익률	11.3	12.9	11.6	11.8	-0.4	1.1	10.1	11.7
순이익률	8.9	10.1	9.3	9.5	-0.4	0.7	9.2	9.9

자료: 와이지엔터테인먼트, IBK투자증권 추정

표 3. Global Peer Group 테이블

기업명	국가	시가 총액	주가	상대수익률					P/E		P/B		EV/EBITDA		ROE		
				1W	1M	3M	6M	1Y	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	
엔터테인먼트																	
하이브	한국	9,851	236,500	2.6	-7.1	17.8	43.4	13.2	36.5	26.0	3.1	2.8	21.7	16.7	8.8	11.2	
에스엠	한국	2,425	105,900	6.2	6.6	35.7	61.7	36.2	24.6	20.0	3.1	2.7	12.6	10.9	13.4	14.3	
JYP Ent.	한국	2,118	59,600	-1.0	-28.3	-19.2	21.5	-7.6	17.7	15.2	3.6	3.0	11.3	9.8	22.1	21.3	
와이지엔터	한국	1,170	62,600	-1.3	0.7	32.5	71.8	47.6	24.1	19.7	2.3	2.0	13.5	11.5	9.8	10.8	
스포티파이	미국	112.1	550.0	-3.8	-1.1	22.5	53.7	109.4	38.7	31.2	10.2	7.8	29.4	23.5	31.5	31.0	
텐센트 뮤직	중국	24.7	14.4	2.6	17.8	27.4	19.6	20.4	15.4	12.4	1.7	1.5	12.7	11.4	12.6	12.8	
워너뮤직	미국	16.3	31.4	-0.3	-1.2	5.7	2.8	-11.9	21.0	18.5	15.2	10.5	12.6	11.5	83.7	60.9	
유니버설뮤직	네덜란드	50.4	27.5	1.1	-2.8	0.6	9.2	-10.7	21.2	20.0	9.3	8.3	15.2	13.9	43.8	39.7	
라이브네이션	미국	30.5	130.6	5.5	-3.2	5.4	21.9	16.7	39.6	34.4	13.8	10.1	12.1	10.8	53.5	52.0	
국내평균									23.7	21.0	3.0	2.8	14.2	13.3	15.0	14.4	
해외평균									24.3	21.3	10.0	7.6	13.2	11.9	48.4	41.3	

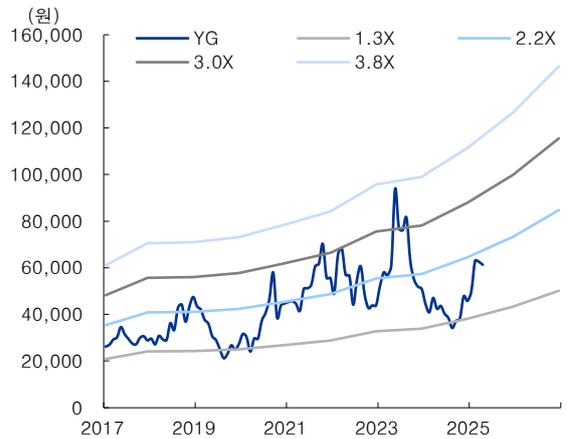
주: 국내기업은 원화, 해외기업은 달러 기준 / 자료: Bloomberg, IBK투자증권

그림 1. 12M Fwd P/E 밴드차트



자료: Quantwise, IBK투자증권

그림 2. 12M Fwd P/B 밴드차트



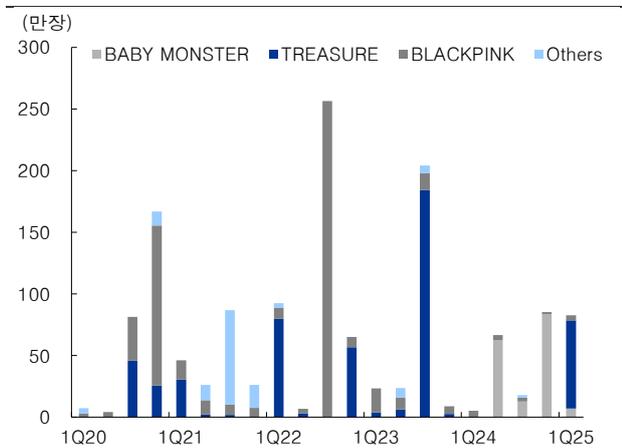
자료: Quantwise, IBK투자증권

표 4. 와이즈엔터테인먼트 실적 추정 테이블

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액	87	90	84	104	105	126	188	209	365	628	670
음반/음원	19	22	18	24	29	40	31	41	83	141	174
음반	3	5	3	5	10	19	13	19	15	61	82
음원	16	18	15	19	19	21	18	23	67	80	92
매니지먼트	69	68	66	80	76	86	158	168	282	487	495
콘서트	2	7	3	5	9	3	69	75	17	157	135
로열티	11	-1	11	5	7	15	4	4	25	30	45
MD	16	16	14	23	14	19	35	41	70	109	118
광고	11	9	6	8	14	12	9	11	35	47	47
방송출연	3	3	4	7	4	4	5	4	17	17	17
음악서비스	17	21	19	21	19	22	21	21	79	83	88
방송제작	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
기타	8	12	9	11	8	11	13	12	40	44	45
영업이익	-7	-11	-4	1	2	13	27	29	-21	71	87
영업이익률	-8.0%	-12.2%	-4.3%	1.0%	2.3%	10.0%	14.2%	13.8%	-5.6%	11.3%	12.9%
당기순이익	0	-0	-1	21	4	12	23	25	20	65	79
순이익률	0.5%	-0.4%	-1.1%	20.1%	4.2%	9.8%	12.4%	12.0%	5.5%	10.4%	11.8%
YoY 성장률											
매출액	-44.5	-43.1	-42.0	-4.9	19.7	40.0	125.4	101.1	-35.9	72.1	6.6
음반/음원	-45.3	-13.0	-52.8	5.9	55.0	77.4	75.3	72.4	-31.0	70.4	23.9
음반	-80.9	-24.6	-86.3	171.1	250.2	298.0	372.9	278.6	-64.9	296.3	35.6
음원	-16.6	-9.3	-12.1	-8.5	19.0	19.0	19.0	19.0	-11.5	19.0	15.0
매니지먼트	-44.3	-49.0	-38.3	-7.7	10.1	27.7	138.7	109.8	-37.2	72.6	1.6
콘서트	-95.0	-77.7	-90.7	-23.7	360.9	-50.1	2119.5	1439.4	-84.8	824.8	-14.1
로열티	-16.9	-105.8	221.6	-46.9	-37.9	-1351.8	-60.9	-14.9	-45.3	18.9	49.5
MD	-4.1	-33.0	-25.9	31.1	-12.0	15.3	151.6	77.6	-10.5	56.7	8.5
광고	-34.8	-39.1	-49.2	-42.0	26.7	32.1	48.4	36.2	-40.7	34.4	0.0
방송출연	-47.1	-33.2	-1.4	73.1	46.4	48.9	22.9	-46.5	-5.3	2.5	2.4
음악서비스	-21.5	-6.5	-18.8	1.4	11.7	2.9	11.3	-0.1	-11.6	6.1	5.3
방송제작	-100.0	-100.0	-100.0	-100.0	-	-	-	-	-100.0	-	-
기타	-3.6	-11.9	-21.3	-22.2	-3.8	-11.1	52.8	6.0	-15.6	8.7	2.3
영업이익	적전	적전	적전	151.2	흑전	흑전	흑전	2791.0	적전	흑전	22.4
순이익	-97.6	적전	적전	487.6	768.4	흑전	흑전	-40.4	-74.0	224.6	21.4

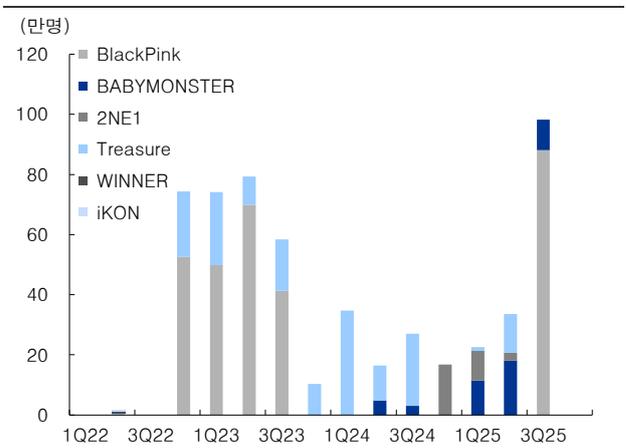
자료: 와이즈엔터테인먼트, IBK투자증권 추정

그림 3. 앨범판매량 추이



자료: 씨클차트, IBK투자증권

그림 4. 공연모객 수 추이



자료: Pollstar, TouringData, 언론보도, IBK투자증권 추정

표 4. 베이비몬스터, 블랙핑크 World Tour 일정 (현재 확정 일정 기준)

투어명	일자	국가	도시	공연장	최대수용인원	최대인원 90%	비고
HELLO MONSTERS	2025-01-25	한국	서울	KSPO DOME	15,000	13,500	
	2025-01-26	한국	서울	KSPO DOME	15,000	13,500	
	2025-02-28	미국	뉴어크	푸르덴셜 센터	19,500	17,550	
	2025-03-02	미국	로스앤젤레스	기아 포럼	17,500	15,750	
	2025-03-14	일본	가나가와	피아 아레나 MM	12,141	10,927	
	2025-03-15	일본	가나가와	피아 아레나 MM	12,141	10,927	
	2025-03-16	일본	가나가와	피아 아레나 MM	12,141	10,927	
	2025-03-22	일본	아이치	포트메세나고야 제1전시관	12,000	10,800	
	2025-03-23	일본	아이치	포트메세나고야 제1전시관	12,000	10,800	
	2025-04-03	일본	오사카	Asue 아레나 오사카	10,000	9,000	
	2025-04-04	일본	오사카	Asue 아레나 오사카	10,000	9,000	
	2025-04-11	일본	가나가와	K-아레나 요코하마	20,000	18,000	
	2025-04-12	일본	가나가와	K-아레나 요코하마	20,000	18,000	
	2025-04-13	일본	가나가와	K-아레나 요코하마	20,000	18,000	
	2025-04-19	일본	후쿠오카	후쿠오카 국제센터	10,000	9,000	
	2025-04-20	일본	후쿠오카	후쿠오카 국제센터	10,000	9,000	
	2025-05-17	싱가포르	싱가포르	싱가포르 실내체육관	12,000	10,800	
	2025-05-24	홍콩	홍콩	아시아월드 아레나	14,000	12,600	
	2025-05-25	홍콩	홍콩	아시아월드 아레나	14,000	12,600	
	2025-05-31	베트남	호치민	사이공 익시비전 & 컨벤션센터	30,000	27,000	
	2025-06-07	태국	방콕	임팩트 아레나	11,440	10,296	
	2025-06-08	태국	방콕	임팩트 아레나	11,440	10,296	
	2025-06-14	인도네시아	자카르타	ICE BSD 시티 홀 5-6	10,000	9,000	
	2025-06-21	말레이시아	쿠알라룸푸르	악시아타 아레나	16,000	14,400	
	2025-06-28	대만	타이페이	NTSU 아레나	15,000	13,500	
	2025-06-29	대만	타이페이	NTSU 아레나	15,000	13,500	
	2025-08-30	캐나다	토론토	스크사뱅크 아레나	19,800	17,820	
	2025-09-02	북미	로스몬트	울스테이트 아레나	18,500	16,650	
	2025-09-05	북미	애틀랜타	스테이트팜 아레나	21,000	18,900	
	2025-09-07	북미	포트워스	디키즈 아레나	14,000	12,600	
	2025-09-10	북미	오클랜드	오클랜드 아레나	20,000	18,000	
	2025-09-12	북미	시애틀	클라이멧 플레지 아레나	19,125	17,213	
구분	총 회차	추정모객 수	회당 모객 수				
이번 투어	32회	439,855명	13,745명				
직전 투어	-	-	-				
BLACKPINK 2025 World Tour	2025-07-05	한국	서울	Goyang Stadium	43,000	38,700	
	2025-07-06	한국	서울	Goyang Stadium	43,000	38,700	
	2025-07-12	미국	로스앤젤레스	Sofi Stadium	70,240	63,216	
	2025-07-13	미국	로스앤젤레스	Sofi Stadium	70,240	63,216	
	2025-07-18	미국	시카고	Soldier Field	63,500	57,150	
	2025-07-22	캐나다	토론토	Rogers Stadium	55,000	49,500	
	2025-07-23	캐나다	토론토	Rogers Stadium	55,000	49,500	
	2025-07-26	미국	뉴욕	Citi Field	41,922	37,730	
	2025-07-27	미국	뉴욕	Citi Field	41,922	37,730	
	2025-08-02	프랑스	파리	Stade de France	80,000	72,000	
	2025-08-03	프랑스	파리	Stade de France	80,000	72,000	
	2025-08-06	이탈리아	밀란	Ippodromo Snai La Maura	80,000	72,000	
	2025-08-09	스페인	바르셀로나	Estadi Olympic	55,000	49,500	
	2025-08-15	영국	런던	Wembley Stadium	100,000	90,000	
	2025-08-16	영국	런던	Wembley Stadium	100,000	90,000	
	2026-01-16	일본	도쿄	Tokyo Dome	55,000	49,500	
	2026-01-17	일본	도쿄	Tokyo Dome	55,000	49,500	
	2026-01-18	일본	도쿄	Tokyo Dome	55,000	49,500	
구분	총 회차	추정모객 수	회당 모객 수				
이번 투어	18회	1,029,442명	57,191명				
직전 투어	66회	1,815,183명	27,503명				

자료: 언론보도, IBK투자증권 추정

표 5. 저연차 아티스트 10개팀 중 베이비몬스터는 높은 점수로 평가되는 만큼 성장가능성 높은 IP로 판단

소속사	아티스트	데뷔연도	구분	단위	활동지표				구분	단위	Rating			비고
					1년차	2년차	3년차	4년차			1년차	2년차	3년차	
HYBE	르세라핌	2022	앨범	만장	129	195	202		앨범	점	2	3	3	상회
			스트리밍	만명	386	1,024	1,368		스트리밍	점	3	4	4	
			팔로워	만명	937	2,215	2,764		팔로워	점	2	3	3	
			공연모객	만명	-	13	12		합산	점	7	10	10	
HYBE	보이	2023	앨범	만장	73	187	-		앨범	점	1	3		기대
			스트리밍	만명	51	189	-		스트리밍	점	1	2		
			팔로워	만명	333	778	-		팔로워	점	1	1		
			공연모객	만명	-	3	6		합산	점	3	6		
HYBE	투어스 (TWS)	2024	앨범	만장	168				앨범	점	2			기대
			스트리밍	만명	180				스트리밍	점	2			
			팔로워	만명	510				팔로워	점	1			
			공연모객	만명	-				합산	점	5			
HYBE	아일릿	2024	앨범	만장	126				앨범	점	2			유망
			스트리밍	만명	991				스트리밍	점	4			
			팔로워	만명	990				팔로워	점	2			
			공연모객	만명	-				합산	점	8			
SM	RIIZE	2023	앨범	만장	104	175	-		앨범	점	2	3		유망
			스트리밍	만명	88	356	-		스트리밍	점	1	3		
			팔로워	만명	602	989	-		팔로워	점	1	2		
			공연모객	만명	-	17	2		합산	점	4	8		
SM	NCT WSH	2024	앨범	만장	183	-			앨범	점	3			기대
			스트리밍	만명	31	-			스트리밍	점	1			
			팔로워	만명	1,706	-			팔로워	점	2			
			공연모객	만명	9	4			합산	점	6			
JYP	NMIXX	2022	앨범	만장	105	187	142	-	앨범	점	2	3	2	기대
			스트리밍	만명	253	413	408	-	스트리밍	점	2	3	3	
			팔로워	만명	855	1,334	1,587	-	팔로워	점	1	2	2	
			공연모객	만명	-	6	1	7	합산	점	5	8	7	
YG	베이비몬스터	2024	앨범	만장	159	-			앨범	점	2			상회
			스트리밍	만명	776	-			스트리밍	점	4			
			팔로워	만명	2,405	-			팔로워	점	3			
			공연모객	만명	8	19			합산	점	9			
CJ ENM	Kep1er	2022	앨범	만장	100	33	29	-	앨범	점	1	1	1	중립
			스트리밍	만명	325	194	140	-	스트리밍	점	2	2	2	
			팔로워	만명	1,186	1,338	1,361	-	팔로워	점	2	2	2	
			공연모객	만명	1	8	9	1	합산	점	5	5	5	
CJ ENM	제로베이스원	2023	앨범	만장	385	267			앨범	점	4	3		기대
			스트리밍	만명	75	143			스트리밍	점	1	2		
			팔로워	만명	727	1,072			팔로워	점	1	2		
			공연모객	만명	2	23			합산	점	6	7		

주: 앨범판매량 - 씨클차트, 스트리밍 - Spotify 월 청취자 수, 팔로워 - YouTube, TikTok, X, Instagram 팔로워 합산, 공연모객수 - 주요 투어 기준 집계 및 추정치
 자료: 씨클차트, Spotify, YouTube, TikTok, X, Instagram, Touringdata, Pollstar, IBK투자증권 추정

와이지엔터테인먼트 (122870)

포괄손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	569	365	628	670	800
증가율(%)	45.5	-35.9	72.1	6.6	19.4
매출원가	383	265	414	440	533
매출총이익	186	99	214	230	266
매출총이익률 (%)	32.7	27.1	34.1	34.3	33.3
판매비	106	118	144	143	153
판매비율(%)	18.6	32.3	22.9	21.3	19.1
영업이익	87	-21	71	87	113
증가율(%)	86.4	-123.6	-444.2	22.4	30.4
영업이익률(%)	15.3	-5.8	11.3	13.0	14.1
순금융손익	6	15	6	8	11
이자손익	9	5	6	8	11
기타	-3	10	0	0	0
기타영업외손익	2	12	8	8	8
중속/관계기업손익	-2	23	0	0	0
세전이익	93	29	85	103	132
법인세	15	9	20	24	30
법인세율	16.1	31.0	23.5	23.3	22.7
계속사업이익	78	20	65	79	101
중단사업손익	-1	0	0	0	0
당기순이익	77	20	65	79	101
증가율(%)	64.6	-74.0	224.6	21.4	28.2
당기순이익률 (%)	13.5	5.5	10.4	11.8	12.6
지배주주당기순이익	61	19	56	68	87
기타포괄이익	-1	3	0	0	0
총포괄이익	76	23	65	79	101
EBITDA	106	9	92	105	129
증가율(%)	77.3	-91.2	879.8	13.8	22.9
EBITDA마진율(%)	18.6	2.5	14.6	15.7	16.1

투자지표

(12월 결산)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	3,311	999	3,015	3,661	4,694
BPS	24,972	25,849	28,592	31,977	36,387
DPS	300	250	250	250	250
밸류에이션(배)					
PER	15.4	45.9	20.3	16.7	13.0
PBR	2.0	1.8	2.1	1.9	1.7
EV/EBITDA	9.2	95.9	12.1	9.9	7.4
성장성지표(%)					
매출증가율	45.5	-35.9	72.1	6.6	19.4
EPS증가율	81.2	-69.8	202.0	21.4	28.2
수익성지표(%)					
배당수익률	0.6	0.5	0.4	0.4	0.4
ROE	14.0	3.9	11.0	12.0	13.6
ROA	10.6	2.7	8.1	8.8	10.2
ROIC	40.6	9.0	28.7	37.7	51.4
안정성지표(%)					
부채비율(%)	26.8	21.7	30.3	26.5	26.8
순차입금 비율(%)	-14.7	-12.3	-23.2	-32.8	-41.9
이자보상배율(배)	145.1	-20.2	179.3	231.5	661.4
활동성지표(배)					
매출채권회전율	8.9	5.4	8.0	7.3	7.7
재고자산회전율	34.0	27.2	41.9	31.9	33.4
총자산회전율	0.8	0.5	0.8	0.7	0.8

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	348	303	443	518	644
현금및현금성자산	97	87	166	255	362
유가증권	1	1	1	1	1
매출채권	66	69	89	94	113
재고자산	17	10	20	22	26
비유동자산	395	431	422	416	414
유형자산	179	188	191	195	200
무형자산	47	47	35	25	19
투자자산	146	183	183	183	183
자산총계	742	734	864	934	1,059
유동부채	147	110	180	175	203
매입채무및기타채무	28	35	138	147	178
단기차입금	0	0	0	0	0
유동성장기부채	8	1	1	1	1
비유동부채	10	21	21	21	21
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	7	7	7	7
부채총계	157	131	201	196	224
지배주주지분	467	483	534	598	680
자본금	10	10	10	10	10
자본잉여금	227	227	227	227	227
자본조정등	18	17	17	17	17
기타포괄이익누계액	-3	0	0	0	0
이익잉여금	216	229	281	344	426
비지배주주지분	118	120	129	140	154
자본총계	585	603	664	738	835
비이자부채	144	116	186	181	209
총차입금	13	15	15	15	15
순차입금	-86	-74	-154	-242	-350

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	94	0	96	106	127
당기순이익	77	20	65	79	101
비현금성 비용 및 수익	31	10	22	18	16
유형자산감가상각비	13	15	9	9	9
무형자산상각비	6	15	13	9	7
운전자본변동	-10	-20	9	8	10
매출채권등의 감소	-6	0	-19	-6	-18
재고자산의 감소	-6	4	-11	-1	-5
매입채무등의 증가	4	13	103	9	31
기타 영업현금흐름	-4	-10	0	1	0
투자활동 현금흐름	-70	1	-12	-12	-15
유형자산의 증가(CAPEX)	-12	-7	-12	-12	-15
유형자산의 감소	0	2	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	-42	-15	0	0	0
투자자산의 감소(증가)	-1	21	0	0	0
기타	-15	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	-6	-12	-5	-5	-5
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
기타	-6	-12	-5	-5	-5
기타 및 조정	-1	1	0	0	1
현금의 증가	17	-10	79	89	108
기초현금	80	97	87	166	255
기말현금	97	87	166	255	362

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자이건 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자이건 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자이건 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2024.04.01~2025.03.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	127	90.7
Trading Buy (중립)	8	5.7
중립	5	3.6
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

와이지엔터테인먼트	추천일자	투자이건	목표가(원)	과리율(%)	
				평균	최고/최저
	2023.01.03	매수	60,000	8.30	58.67
	2024.01.03	1년경과	60,000	-31.41	-17.92
	2025.01.03	1년경과	60,000	-17.36	-10.33
	2025.02.17	담당자변경	-	-	-
	2025.02.17	매수	65,000	-5.29	2.15
	2025.04.04	매수	80,000	-	-